

GLOBAL:

GLOBAL: Futuros de EE.UU. operan dispares, al cierre del peor enero desde marzo de 2020

Los futuros de acciones de EE.UU. operan esta mañana dispares (S&P 500 -0,2%, Dow Jones -0,5% y Nasdaq +0,4%), ya que los inversores se preparan para el último día de operaciones de enero, en lo que podría ser el peor mes para el S&P 500 desde marzo de 2020. Estos movimientos se producen antes de una semana de publicación de importantes datos económicos e informes de ganancias de algunos de las empresas tecnológicas más importantes.

El S&P 500 se ha visto afectado porque los inversores se preocupan por la inflación, los problemas de la cadena de suministro y las próximas subas de tasas de interés de la Reserva Federal. El Nasdaq Composite se dirige a su peor mes desde octubre de 2008 y al peor enero de todos los tiempos. La temporada de ganancias continúa esta semana con informes de Alphabet, Starbucks, Meta Platforms, Amazon, entre otros.

Se contraería el índice PMI de Chicago en enero.

Las principales bolsas de Europa operan con alzas, ya que los inversores están atentos a los acontecimientos políticos entre Rusia y Ucrania, como así también a los datos de inflación. El Consejo de Seguridad de la ONU se reunirá hoy para discutir las tensiones en curso en Europa del Este.

Asimismo, dominan las preocupaciones por la menor liquidez mundial, cuando la Fed indicó la semana pasada que es probable que aumente las tasas de interés por primera vez en más de tres años para combatir la inflación más alta en 4 décadas.

Se aceleró el PIB de la Eurozona, al tiempo que se publicó la inflación de Alemania para enero.

Los mercados en Asia cerraron al alza durante el último día de negociación de enero, con los mercados en China y Corea del Sur cerrados por la víspera del Año Nuevo Lunar. Los mercados de Hong Kong y Singapur también cerraron temprano hoy antes de las festividades.

Cayó la producción industrial pero crecieron las ventas minoristas y el inicio de construcción de viviendas de Japón en diciembre. Se publicarán la tasa de desempleo y el índice PMI Markit manufacturero.

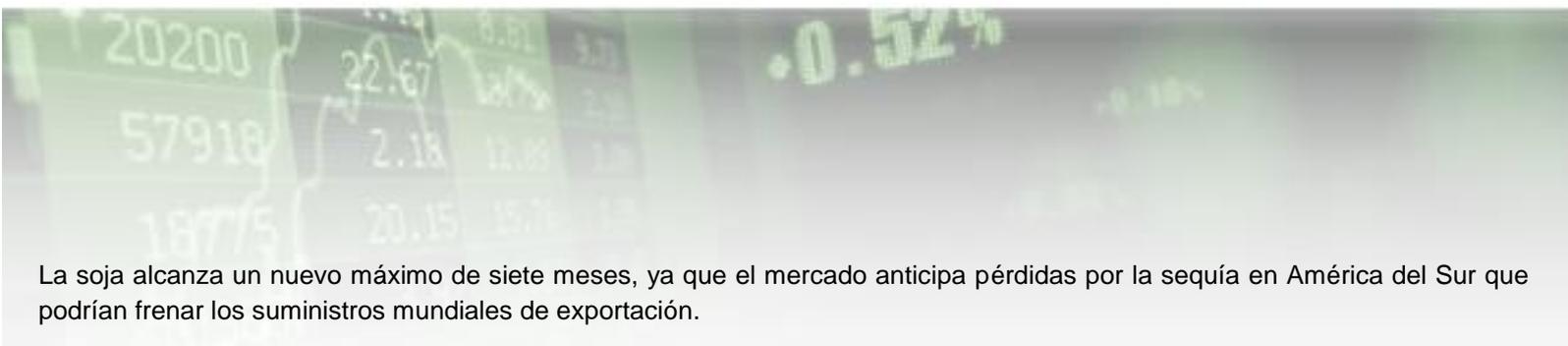
El dólar (índice DXY) opera con leves caídas, ubicándose cerca de un máximo de un año y medio frente a sus pares, mientras se espera que la volatilidad de los mercados lo impulse a corto plazo como activo de cobertura.

El euro sube levemente, previo a la reunión de política monetaria del Banco Central Europeo para el jueves. Si bien no se espera ningún cambio, las próximas subas de tasas por parte de la Fed condicionan a la entidad europea.

La libra esterlina muestra un leve aumento, cuando el Banco de Inglaterra realizaría un segundo aumento de tasas en menos de dos meses, ya que el BoE revierte su estímulo pandémico ante la inflación más alta en casi 30 años.

El petróleo WTI sube a máximos de casi 7 años, mientras las preocupaciones sobre el suministro y las tensiones políticas en Europa del Este y Medio Oriente llevan a los precios hacia su mayor ganancia mensual en casi un año.

El oro registra un sesgo alcista, aunque se encamina hacia su mayor caída mensual desde septiembre pasado, ya que los comentarios de la Reserva Federal condujeron a un aumento en el dólar y los rendimientos de los Treasuries.



La soja alcanza un nuevo máximo de siete meses, ya que el mercado anticipa pérdidas por la sequía en América del Sur que podrían frenar los suministros mundiales de exportación.

Los rendimientos de los Treasuries de EE.UU. se muestran estables, mientras los inversores esperan la publicación de datos de empleo a lo largo de la semana para definir posiciones de cobertura.

Los rendimientos de los bonos europeos muestran leves subas, en línea con los Treasuries de EE.UU.

NOTICIAS CORPORATIVAS

VISA (V) informó una ganancia trimestral de USD 1,81 por acción, que superó las estimaciones en USD 0,11. También reportó ingresos por encima de los USD 7 Bn por primera vez.

CHEVRON (CVX) informó ganancias trimestrales más débiles de lo esperado, aunque sus ingresos superaron las estimaciones. La empresa ganó USD 2,56 por acción sin incluir artículos, mientras que se esperaban USD 3,12 por acción.

WESTERN DIGITAL (WDC) reportó una mejora en las estimaciones de resultados para su último trimestre. Sin embargo, emitió una perspectiva más débil de lo esperado a causa de problemas en la cadena de suministro.

LATINOAMÉRICA

BRASIL: La tasa de desempleo oficial bajó 13,1% en el período de junio a agosto y cayó en 2,8 puntos porcentuales año tras año. El resultado es consistente con la recuperación del mercado de trabajo observada en los últimos trimestres y puede estar reflejando la estacionalidad de fin de año, cuando las actividades relacionadas con el comercio y los servicios tienden a aumentar las contrataciones.

MÉXICO: La economía del país se habría contraído en el último trimestre de 2021 y podría entrar en una recesión técnica. La segunda mayor economía de Latinoamérica habría crecido cerca de un 5%, según un sondeo reciente, luego de desplomarse un 8,5% en 2020, su peor desempeño desde 1932 durante la Gran Depresión.

CHILE: El país latinoamericano emitió USD 4.000 M en los mercados internacionales en bonos sostenibles. Las tres emisiones -a 5, 12 y 30 años plazo- recibieron una demanda 4,9 veces mayor a lo ofrecido con lo que se buscará financiar proyectos verdes y sociales. Chile cuenta con un plan de emisión de bonos por el equivalente a USD 20.000 M para este año, de conformidad con la Ley de Presupuestos.

ARGENTINA

RENTA FIJA: Tras acuerdo con el FMI, los bonos en dólares se alejan de los mínimos históricos. Mercado atento al pago de mañana.

BONOS: Los bonos en dólares tuvieron una fuerte reacción tras el anuncio del Gobierno sobre el entendimiento para llegar a un acuerdo sobre un plan de Facilidades Extendidas con el FMI. El riesgo país medido por el EMBI+Argentina cayó el viernes 7,8% tras le entendimiento entre el Gobierno y el FMI, y se ubicó en los 1756 puntos básicos. En el acumulado de la semana disminuyó 8,4% (-160 unidades).

Tras el entendimiento, el Gobierno hizo efectivo el pago del vencimiento del viernes por USD 731 M, y las reservas cayeron al nivel más bajo en cinco años.

Haber alcanzado un acuerdo es positivo para el mercado, aunque aún faltan detalles de cómo se reducirá a cero en unos años, tanto el déficit fiscal como las transferencias del BCRA al Tesoro, y poder financiarse con el sector privado.

Tal acuerdo de Facilidades Extendidas por unos USD 44.500 M reemplazará al Stand-By tomado en 2018. La diferencia entre uno y otro está en los plazos de pago. El Stand-By concentraba los vencimientos entre 2022 y 2024, en tanto el nuevo acuerdo de Facilidades Extendidas ampliaría esos plazos al período entre 2026 y 2032. El programa establece para cada desembolso un período de repago de 10 años, con cuatro años y medio de gracia. Los compromisos asumidos tendrán revisiones técnicas cada tres meses, durante dos años y medio. Cada revisión estará acompañada por un desembolso (condicionado a la aprobación de la revisión). Las revisiones finalizarían en el segundo semestre del 2024.

Los bonos en pesos (en especial los atados al CER), volvieron a mostrarse al alza en la semana. Según el índice de bonos el IAMC, los soberanos de corta duration subieron en promedio 0,5%, mientras que los de larga duration ganaron en promedio 2,7%.

Hoy el INDEC dará a conocer el ÍNDICE DE SALARIOS del mes de noviembre DE 2021, y el jueves se publicarán los datos del ÍNDICE DE PRECIOS Y CANTIDADES DEL COMERCIO EXTERIOR del 4ºT21.

LICITACIÓN: El Ministerio de Economía captó en la segunda vuelta de la última licitación ARS 28.671 M en efectivo (valor nominal adjudicado de ARS 30.938 M).

RENTA VARIABLE: El S&P Merval ganó en la semana 5,6% y logró superar los 85.000 puntos

Condicionado en parte por la fuerte caída de los dólares implícitos, el mercado local de acciones ganó el viernes 2,6% después que Argentina anunciara un principio de acuerdo con el FMI para renegociar la deuda con el organismo. De esta forma, el índice S&P Merval subió en la semana 5,6% y se ubicó en los 89.269,83 puntos, muy cerca del máximo semanal de 90.227,14 unidades y lejos del mínimo de 80.403 puntos.

El volumen operado en acciones en ByMA alcanzó en las últimas cinco ruedas los ARS 6.442,1, mostrando un promedio diario de ARS 1.288,4 M. En Cedears se negociaron la semana pasada ARS 23.723,4 M, dejando un promedio diario de ARS 4.744,7 M.

Las acciones que mejor comportamiento tuvieron en la última semana fueron las de: YPF (YPFD) +11,1%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +11%, y BBVA Banco Francés (BBAR) +8,2%, entre las más importantes.

Sin embargo, terminaron en baja en el mismo período las acciones de: Laboratorios Richmond (RICH) -1,6% y Holcim Argentina (HARG) -0,3%.

En la plaza externa, las acciones argentinas ADRs terminaron en su mayoría con ganancias durante la semana pasada. Sobresalieron: Vista Oil & Gas (VIST) +16,8%, Grupo Financiero Galicia (GGAL) +15,4%, Despegar (DESP) +14,3%, BBVA Banco Francés (BBAR) +14,1%, YPF (YPF) +12,7%, Banco Macro (BMA) +12,5% e IRSA Propiedades Comerciales (IRCP) +10,9%, entre las más importantes.

Sólo terminaron en baja: Bioceres (BIOX) -5,3%, Globant (GLOB) -2%, Edenor (EDN) -1,5%, Corporación América (CAAP) -1,5% y Ternium (TX) -0,6%.

Indicadores y Noticias locales

Deuda externa privada disminuyó 3,3% QoQ en el 3°T21 (BCRA)

Según el BCRA, la deuda externa del sector privado totalizó USD 78.091 M al 30.09.21, registrando una caída trimestral de USD 2.679 M. Esta baja estuvo explicada tanto por la deuda comercial (reducción de USD 1.919 M), como por la deuda financiera (cancelaciones netas por USD 759 M). Con respecto al cierre del mismo trimestre del año previo, la deuda externa mostró una caída de USD 937 M, explicada por cancelaciones de deuda financiera (USD 2.494 M), ya que la deuda comercial mostró una suba de USD 1.557 M.

Compra de dólares se mantuvo estable en diciembre

De acuerdo al BCRA, las personas humanas compraron en diciembre de forma neta USD 421 M, básicamente para gastos efectuados con tarjetas por consumos con proveedores no residentes (USD 201 M, mostrando un incremento de 20% con respecto al mes anterior) y para atesoramiento (USD 169 M en billetes, similar al mes previo). Asimismo, los Inversores institucionales y otros, tanto residentes como no residentes, efectuaron compras netas en el mes por USD 154 M.

Exportaciones récord en seis años para las MiPyMEs durante 2021

De acuerdo al Ministerio de Desarrollo Productivo., las exportaciones de las micro, pequeñas y medianas empresas (MiPyMES) alcanzaron los USD 10.800 M en 2021, el máximo nivel en 6 años, registrando una suba de 15% respecto de 2020 y de 2,6% de 2019, a la vez que creció de 7.240 en 2020 a 7.577 en 2021 la cantidad de MiPyMES que vendieron al exterior.

Actividad económica creció 10,3% en 2021 (Ferrerres)

Según Ferrerres, el índice de actividad económica se incrementó en diciembre 12,4% YoY. Asimismo, en términos desestacionalizados la actividad económica se incrementó 2,5% MoM en relación con el resultado de noviembre. De este modo, la actividad económica acumula así un crecimiento de 10,3% para el año 2021.

Indicadores monetarios

Las reservas internacionales cayeron USD 896 M el viernes después que el Gobierno abonará el vencimiento con el FMI de USD 731 M. Además del pago al Fondo, también se cancelaron USD 90 M con otros organismos multilaterales. Así, las reservas finalizaron en USD 37.621 M, mostrando el valor más bajo de los últimos 5 años.

Tipo de cambio

El dólar contado con liquidación (implícito) subió en la semana ARS 7,29 (+3,3%) y se ubicó en los ARS 226,11, dejando un spread con la divisa que opera en el MULC de 115,7%. Esto se dio después que el viernes cayera 3% tras el anuncio oficial sobre los alcances del acuerdo entre el Gobierno y el FMI. El dólar MEP (o Bolsa) ganó en la semana ARS 3,92 (+1,8%) -el viernes perdió 3,2%- y cerró en los ARS 216,66, marcando una brecha con la cotización del oficial de 106,7%.

Por su parte, el tipo de cambio mayorista avanzó siete centavos el viernes pero en las últimas cinco ruedas subió 50 centavos (+0,5%) y cerró en los ARS 104,84 (vendedor).